

**ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN**

MANUFAKTUR

**(Studi Kasus Perusahaan *Food and Beverages yang Go Public*
di BEI 2009-2013)**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Progam Sarjana (S1)

Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

SISCA NOVITA SARI

B100110005

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2015

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (Studi Kasus Perusahaan *Food and Beverages* yang *Go Public* di BEI 2009-2013).

Yang ditulis oleh :

Nama : SISCA NOVITA SARI

NIM : B. 100 110 005

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 30 Maret 2015

Pembimbing



(Ir. Irmawati, SE., MSi)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



(Dr. Triyono, SE., MSi)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A. Yani (Jendral) S. Pahlawan Kartasura 57102 (Pb.) 0271 717417 Eka211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : SISCA NOVITA SARI
NIM : B100110005
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (Studi Kasus Perusahaan *Food and Beverages* yang *Go Public* di BEI 2009-2013)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 30 Maret 2015
Yang Membuat Pernyataan,


SISCA NOVITA SARI

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras untuk (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.

(QS. Asy-Syarah : 6-8)

Sesungguhnya jika kamu bersyukur, pasti kami akan menambahkan (nikmat) kepadamu.

(QS. Ibrahim : 7)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini Ku persembahkan untuk :

Allah SWT atas segala rahmat dan
hidayahNya

Bapak dan ibu untuk segala kasih sayang,
doa, dan dukungannya

Adikku tercinta untuk semua dukungannya

Teman-Teman yang sudah memberi
motivasi

Almamaterku

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh apakah *Economic Value Added* (EVA), *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham di perusahaan manufaktur yang *go public* di BEI tahun 2009-2013 secara parsial dan untuk mengetahui tingkat pengaruh Apakah *Economic Value Added* (EVA), *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham di perusahaan manufaktur yang *go public* di BEI tahun 2009-2013 secara simultan.

Dalam penelitian ini populasi yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2013 khususnya pada perusahaan *food and beverages* dengan melihat laporan di ICMD sedangkan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* yaitu dengan kriteria sampel tersebut adalah sebagai berikut : a) Perusahaan manufaktur yang *go public* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013. b) Perusahaan yang menyediakan laporan keuangan selama lima tahun berturut-turut periode 2009-2013. c) Kelengkapan data yang tersedia dengan lengkap dari tahun 2009-2013.

Berdasarkan hasil analisis data menggunakan uji t variabel EVA tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Variabel ROA tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Variabel ROE mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Variabel EPS mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham, dan hasil analisis uji F variabel EVA, ROA, ROE dan EPS secara bersama-sama terhadap Harga Saham. Sehingga model yang digunakan adalah fit dan analisis uji R^2 diperoleh dalam analisis regresi berganda diperoleh angka koefisien determinasi dengan adjusted- R^2 sebesar 0,211. Hal ini berarti bahwa 21,1% variasi variabel kinerja auditor dapat dijelaskan oleh variabel EVA, ROA, ROE, dan EPS sedangkan sisanya yaitu 37,4% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model yang diteliti.

Kata kunci : *Economic Value Added*, *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan Harga Saham.

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr.Wb

Alhamdulillah Robbil'alamin. Puji dan syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan tak lupa sholawat serta salam teruntuk Nabi Muhammad yang selalu memberikan petunjuk kepada umatnya untuk selalu berjalan di jalan yang lurus dan benar, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (Studi Kasus Perusahaan *Food and Beverages* yang *Go Public* di BEI 2009-2013)**. Salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, SE, MSi selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, MSi selaku Kepala Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Drs. Widoyono, MM selaku Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan dan membimbing penulis selama ini.
5. Ibu Ir. Irmawati, SE, MSi. selaku Pembimbing utama yang senantiasa dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dari awal sampai terselesainya penulis skripsi.
6. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Para staf karyawan administrasi dan tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Kedua orang tuaku tercinta yang telah memberikan doa restu, kasih sayangi, semangat, motivasi dukungan baik moral maupun spiritual serta kesabaran yang melimpah kepada saya selama ini.
9. Adikku yang selalu memberi semangat dan doa.
10. Sahabatku yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu terimakasih atas bantuan dan dukungannya selama ini.
11. Dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per-satu, terima kasih atas bantuannya hingga skripsi ini terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa pengetahuan dan pengalaman penulis belum sempurna, sehingga masih banyak kekurangan baik dalam penggunaan bahasa maupun penyajian data. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini. Penulis

mengharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat pada semua pihak dan sebagai amalan yang tidak terputus.

Wassalamualaikum Wr.Wb

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Saham	9
1. Pengertian Saham	9
2. Jenis Saham.....	9

3. Keuntungan Investasi Saham.....	11
B. Harga Saham.....	12
C. Pasar Modal	14
1. Pengertian Pasar Modal.....	14
2. Jenis Pasar Modal	14
3. Instrumen Pasar Modal	16
D. <i>Economic Value Added</i> (EVA)	16
1. Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	16
2. Manfaat Penerapan Model EVA.....	18
3. Keunggulan dan Kelemahan Metode EVA	19
4. Tolok Ukur EVA	20
E. Rasio Profitabilitas	20
1. Pengertian Rasio Profitabilitas	20
2. Jenis Rasio Profitabilitas	21
F. Laporan Keuangan	23
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	23
2. Tujuan Laporan Keuangan.....	24
G. Penelitian Terdahulu	25

BAB III METODE PENELITIAN

A. Kerangka Pemikiran.....	28
B. Hipotesis	30
C. Jenis dan Sumber Data	30
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	31

1. Populasi.....	31
2. Sampel	31
E. Metode Pengumpulan Data	32
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian	32
G. Metode Analisis Data	36
1. Uji Asumsi Klasik	36
2. Uji Hipotesis.....	39
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Sampel Perusahaan	44
B. Deskripsi Data.....	45
C. Analisis Data.....	46
1. Uji Asumsi Klasik	46
2. Uji Hipotesis	51
D. Pembahasan	59
 BAB V. PENUTUP	
A. Kesimpulan	63
B. Keterbatasan Penelitian.....	64
C. Saran-saran	64
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Nama Perusahaan.....	44
Tabel 4.2	Deskripsi Data	45
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	49
Tabel 4.7	Hasil Uji t	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	28